

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL KEUANGAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG MASUK
DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* TAHUN 2005-2010**



**SKRIPSI
DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

Oleh:

**NUR FITRIYANTO
07390080**

**STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

PEMBIMBING :

- 1. Dra. Hj. WIDYARINI, MM**
- 2. JOKO SETYONO, SE., M.Si**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2011**

ABSTRAK

Informasi tentang kinerja perusahaan merupakan kebutuhan yang sangat penting bagi para investor. Informasi-informasi tersebut, diantaranya yaitu, faktor-faktor fundamental perusahaan. Faktor-faktor fundamental dapat berupa rasio-rasio dari kinerja perusahaan. Rasio perusahaan akan dicerna oleh para investor sehingga akan terlihat pada apresiasi investor terhadap perusahaan yang dapat dilihat dengan besarnya *return* saham yang dihasilkan. *Return* saham dapat diestimasi menggunakan berbagai rasio keuangan perusahaan. Penelitian ini menggunakan lima macam variabel fundamental yang digunakan sebagai variabel independen yang diharapkan dapat mempengaruhi *return* saham pada suatu perusahaan. Variabel independen tersebut yaitu, *Debt to Equity Ratio*, *Debt to Total Asset*, *Earning Per Share*, *Price to Book Value* dan *Price Earning Ratio*.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang masuk kelompok JII periode waktu 2005-2010. Sampel diambil menggunakan teknik *purposive random sampling*, sehingga diperoleh 19 perusahaan atau 114 sampel data. Data penelitian diambil dari *website* Bursa Efek Indonesia dan Pojok Bursa UIL.

Berdasarkan hasil penelitian, secara simultan kelima variabel fundamental tersebut berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, dan dapat menjelaskan 8,78 % hubungan keeratannya dengan variabel independen, sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel lain yang tidak masuk di dalam model. Untuk uji t-nya, variabel *Debt to Total Asset*, *Earning Per Share* dan *Price Earning Ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan *Debt to Equity Ratio* dan *Price to Book Value* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Return* saham dan faktor fundamental

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi
Saudara Nur Fitriyanto

Kepada :
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga
di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi, serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Nur Fitriyanto
NIM : 07390080
Judul : Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Keuangan Terhadap
Return Saham pada Perusahaan yang Masuk Dalam
Kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2005-2010.

sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini, kami mengharap agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosyahkan. Untuk itu, kami ucapkan terima kasih.
Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 3 November 2011 M

7 Dzulhijjah 1432 H

Pembimbing I

Dra. Hj. Widyarini, MM
NIP. 19600407 1986012 002



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi
Saudara Nur Fitriyanto

Kepada :
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga
di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi, serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Nur Fitriyanto
NIM : 07390080
Judul : Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Keuangan Terhadap
Return Saham pada Perusahaan yang Masuk Dalam
Kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2005-2010.

sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini, kami mengharap agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Untuk itu, kami ucapkan terima kasih.
Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 3 November 2011 M
7 Dzulhijjah 1432 H
Pembimbing II

Joko Setyono, S.E., M.Si.
NIP.19730702 200212 1 003



Pengesahan Skripsi:
Skripsi dengan judul

: “Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental
Keuangan Terhadap *Return* Saham pada
Perusahaan yang Masuk Dalam Kelompok
Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2005-2010”

Yang dipersiapkan dan disusun oleh,

Nama : Nur Fitriyanto

NIM : 07390080

Telah dimunaqsyahkan pada : Selasa, 15 November 2011

Nilai Munaqsyah : A/B

Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari’ah dan Hukum Program Studi
Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Tim Munaqsyah

Ketua

Dra. Hj. Widvarini, MM

NIP. 19600407 1986012 002

Penguji I

Penguji II

Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE., M. Si

NIP. 19661119 199203 1 002

M. Kurnia Rahman Abadi, SE., MM

NIP. 19780503 200604 1 002

Yogyakarta, 15 November 2011 M

19 Dzulhijjah 1432 H

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Fakultas Syari’ah

Dekan,



Noorhaidi, M.A., M.Phil., Ph.D.

NIP. 19711207 1999503 1 002

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Nur Fitriyanto

NIM : 07390080

Prodi : Keuangan Islam

menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Keuangan Terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Masuk Dalam Kelompok Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2005-2010”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain, kecuali pada bagian yang telah ditunjuk dan disebutkan dalam *footnote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini di buat agar dapat dimaklumi.
Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 3 November 2011M
7 Dzulhijjah 1432 H

Mengetahui,
Ka Prodi Keuangan Islam

Dr. M. Fakhri Husein, S.E., M.Si
NIP. 1971129 2005001 1 003

Penyusun

Nur Fitriyanto
07390080

MOTTO

*SESUNGGUHNYA DI DALAM KESUSAHAN ITU ADA
KEMUDAHAN*

(QS. Insyírokh ayat 6)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PERSEMBAHAN

Karya ini kupersembahkan kepada yang tercinta dan yang selalu memberi restu dalam setiap langkah tegapku:

Ayahku Paimin

Ibuku Rubiyem

Adik-adikku Roni dan Devi

Serta kepada seseorang yang selalu memberiku semangat dan motivasi untuk selalu bangkit dalam keterpurukan dan agar tegar menghadapi masalah :

Nelly Afriyanti

Begitu pula teman-teman *KUN* Angkatan 2007, khususnya kepada yang kuanggap sebagai saudara-saudaraku sendiri, yang menemaniku selama 9 semester di Yogyakarta :

Agus Sudarmaji, Anry Sulaiman, Gusmang Hasan R.P.S, Okta miyanto, Sandi Jannata, Nor Sidik.

**SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

DAFTAR TRANSLITERASI

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bâ"	b	be
ت	Tâ"	t	te
ث	Sâ"	ś	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	j	je
ح	Hâ"	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khâ"	kh	ka dan ha
د	Dâl	d	de
ذ	Zâl	z	zet (dengan titik di atas)
ر	Râ"	r	er
ز	zai	z	zet
س	sin	s	es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	sâd	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	dâd	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	tâ"	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	zâ"	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	„ain	„	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	fâ"	f	ef
ق	qâf	q	qi
ك	kâf	k	ka

ل	lâm	l	`el
م	mim	m	`em
ن	nun	n	`en
و	wâwû	w	w
هـ	hâ"	h	ha
ء	hamzah	"	apostrof
ي	yâ"	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap Karena Syaddah Ditulis Rangkap

قد د تم	ditulis	Muta,,addidah
قد	ditulis	,,iddah

C. Ta' Marbutah Di Akhir Kata

1. Bila dimatikan ditulis h

هكم	ditulis	Hikmah
هك	ditulis	,,illah

(ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, zakat dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

3. Bila diikuti dengan kata sandang „al" serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h.

عابِلوْلاَءِمارى	ditulis	Karâmah al-aulyâ"
------------------	---------	-------------------

4. Bila ta" marbutah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dammah ditulis t atau h.

رطفلاقاكر	ditulis	Zakâh al-fiṭri
-----------	---------	----------------

D. Vokal Pendek

ا	fathah	ditulis	a
آ		ditulis	fa''ala
إ	kasrah	ditulis	i
أ		ditulis	zūkura
و	dammah	ditulis	u
أ		ditulis	yażhabu

E. Vokal Panjang

1.	Fathah + alif أَهْلُهَا	ditulis ditulis	â jâhiliyyah
2.	fathah + ya'' mati يَسْنَدُ	ditulis ditulis	â tansâ
3.	kasrah + ya'' mati مِيرَ	ditulis ditulis	î karîm
4.	dammah + wawu mati ضَوْفُ	ditulis ditulis	û furûd

F. Vokal Rangkap

1.	fathah + ya'' mati مَكْنِي	ditulis ditulis	ai bainakum
2.	fathah + wawu mati لَوْ	ditulis ditulis	au qaul

G. Vokal Pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan

Apostrof

مَتَنَا	ditulis	a`antum
تَدَأْ	ditulis	u,iddat
مَتْرُكْشَنَنْدْ	ditulis	la`in syakartum

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf Qomariyyah ditulis dengan menggunakan huruf “I”.

نَآرَقْلَا	ditulis	Al-Qur`ân
سَيَاقْلَا	ditulis	Al-Qiyâs

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah ditulis dengan menggunakan huruf Syamsiyyah yang mengikutinya, dengan menghilangkan huruf l (el) nya.

عَامَسْلَا	ditulis	as-Samâ`
سَمَسْلَا	ditulis	asy-Syams

I. Huruf Besar

Huruf besar dalam tulisan latin digunakan sesuai dengan Ejaan Yang Disempurnakan (EYD).

J. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut penulisannya.

زَوَافِلَايُودْ	ditulis	Zawî al-furûd
أَهْلُ السُّنَّاهْ	ditulis	Ahl as-sunnah

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmaanirrahim

Segala puji bagi Allah yang telah memberikan hidayah dan inayah-Nya, sehingga penyusun dapat menyelesaikan penulisan karya ilmiah ini. Shalawat dan salam selalu tercurah kepada junjungan Nabi Besar Muhammad Sholallahu „Alaihi Wassalam yang senantiasa memberikan suri tauladan yang baik kepada umatnya.

Penelitian yang berjudul “Pengaruh Faktor - Faktor Fundamental Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Yang Masuk Dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2005 - 2010 ” ini disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai derajat Sarjana Strata 1 program studi Keuangan Islam pada Fakultas Syari‘ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Selama proses penyusunan skripsi ini dari awal sampai pada akhirnya terselesaikannya penulisan, banyak sekali pihak-pihak yang turut membantu memberikan bantuan, masukan maupun saran kepada penyusun. Oleh karena itu, penyusun mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Musa Asy‘ari, MA selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Noorhaidi Hasan, MA., M. Phil, Ph.D. selaku Dekan Fakultas Syari‘ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

3. Bapak Dr. Muhammad Fakhri Husein, M.Si. selaku Ketua Program Studi Keuangan Islam.
 4. Ibu Dra. Hj. Widyarini, M.M. selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing dan mengarahkan dalam penulisan skripsi ini.
 5. Bapak Joko Setyono, SE., M. Si. selaku Dosen Pembimbing II yang juga telah membimbing dan mengarahkan skripsi ini.
 6. Semua dosen dan karyawan Program Studi Keuangan Islam yang telah memberikan ilmunya serta memberikan pelayanan yang terbaik selama menyusun menuntut ilmu di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
 7. Semua teman Program Studi Keuangan Islam angkatan 2007 yang memberi semangat, motivasi maupun segala bentuk bantuannya.
 8. Dan, semua pihak yang turut serta membantu penyusun dalam penyelesaian skripsi ini, yang tidak dapat penyusun sebutkan satu per satu.
- Penulisan skripsi diharapkan agar pembaca dapat mengambil manfaat dari apa yang telah dipaparkan dalam skripsi ini, sehingga pembaca dapat mendapatkan informasi yang penting dalam kaitannya dengan investasi keuangan.

Alhamdulillahillobbil ‘alamin

Yogyakarta, 5 November 2011 M
9 Dzulhijjah 1432 H

(Nur Fitriyanto)
07390080

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN PERNYATAAN	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
TRANSLITERASI	ix
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
D. Sistematika Pembahasan	6

BAB II LANDASAN TEORI	9
A. Telaah Pustaka	9
1. Pasar Modal	9
2. Teori Sinyal	12
3. Teori Struktur Modal	13
4. <i>Return Saham</i>	13
5. Analisis Fundamental	15
6. Investasi Saham dalam Sudut Pandang Islam	23
B. Penelitian Terdahulu	25
C. Kerangka Teoritik	32
D. Hipotesis	33
BAB III METODE PENELITIAN	38
A. Populasi Penelitian	37
B. Jenis dan Teknik Pengumpulan Data	39
C. Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian	40
D. Metode Analisis Data	42
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	47
A. Analisis Data	47
1. Deskripsi Statistik	47
2. Uji Asumsi Klasik	50

3. Regresi Linear Berganda	52
4. Uji Hipotesis	52
B. Pembahasan Pengaruh Variabel	56
1. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>return</i> saham	56
2. Pengaruh <i>Debt to Total Asset</i> terhadap <i>return</i> saham	57
3. Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap <i>return</i> saham	58
4. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap <i>return</i> saham	60
5. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>return</i> saham	60
BAB V PENUTUP	62
A. Kesimpulan	62
B. Saran	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	67

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
 YOGYAKARTA

DAFTAR TABEL

	Halaman
1. Tabel 2.1 Daftar Penelitian-penelitian Terdahulu	30
2. Tabel 3.1 Daftar Populasi Penelitian	39
3. Tabel 3.2 Kriteria <i>P-Value</i>	46
4. Tabel 4.1 Deskriptif Statistik	47
5. Tabel 4.2 Hasil Multikolinearitas	51
6. Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
7. Tabel 4.4 Hasil Uji F	52
8. Tabel 4.5 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi	54
9. Tabel 4.6 Hasil Uji t	55

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
1. Lampiran I : Data Populasi dan Tanggal Publikasi L.K	67
2. Lampiran II : Data Variabel Penelitian	68
3. Lampiran II : Hasil Olahan SPSS	71
4. Lampiran IV : Terjemahan Surat An-Nisā" ayat 29	74
5. Lampiran V : Curriculum Vitae	75



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal di Indonesia kini menunjukkan pergerakan ke arah yang lebih baik, yaitu dengan ditandai melesatnya Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ke tren positif. Investor mulai mengarahkan tujuan investasinya untuk membidik investasi-investasi yang menjanjikan di pasar modal Indonesia. Pasar saham di Indonesia masih tergolong mampu meminimalisasi efek negatif dari krisis keuangan global yang melanda berbagai belahan dunia. Iklim pasar modal di Indonesia mampu mengkonversi keadaan tersebut menjadi sebuah lahan alternatif para investor untuk menanamkan modalnya.

Beberapa tahun terakhir ini, ekonomi yang berbasis syariah marak di Indonesia khususnya dan secara global pada umumnya. Mulai dari perbankan syariah, pegadaian syariah, asuransi syariah sampai dengan pasar modal syariah. Pasar modal syariah dapat diartikan sebagai bentuk media investasi dan segala transaksi saham atau pun obligasi dengan berlandaskan pada prinsip syariah. Dalam pasar modal tersebut, prinsip syariah ini berfungsi sebagai alat pengontrol terhadap berbagai bentuk model transaksi. Salah satu wujud produk dari pasar modal berlandaskan prinsip syariah adalah adanya kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) dalam Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jakarta Islamic Index* terdiri dari 30 jenis saham yang dipilih dari

saham-saham yang sesuai dengan syariah Islam. Dalam praktiknya, JII akan selalu diperbaharui setiap 6 bulan sekali untuk mendapatkan saham-saham unggulan yang berbasis syariah. Dengan adanya kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) ini digunakan sebagai parameter atau tolok ukur suatu investasi pada saham yang berbasis syariah. Selain itu, indeks ini diharapkan menjadi daya tarik tersendiri dan meningkatkan kepercayaan investor untuk lebih merasa nyaman pada investasi yang telah, sedang atau akan investor ambil. Hal ini dikarenakan, berinvestasi di perusahaan yang masuk kelompok JII, maka perusahaan tersebut telah lolos seleksi standar syariah oleh pihak Bursa Efek Indonesia yang melibatkan Dewan Pengawas Syariah PT Danareksa Investment Management.

Sejalan dengan semakin prospektifnya bisnis investasi tersebut, informasi-informasi mengenai kinerja sebuah perusahaan menjadi sesuatu yang penting yang digunakan investor sebagai bahan pertimbangan dalam pemilihan keputusan investasinya. Informasi perusahaan salah satunya dapat dilihat dari laporan keuangan yang diterbitkan setiap tahunnya. Dengan melihat dan menganalisa informasi dari laporan keuangan itu, investor bisa mengetahui posisi atau kondisi sebuah perusahaan, sehingga investor bisa mempertimbangkan apakah saham perusahaan tersebut akan menjanjikan laba atau bahkan membuat investor mengalami kerugian. Disinilah pentingnya analisis informasi laporan keuangan bagi seorang investor.

Informasi yang berasal dari kondisi perusahaan dan pada umumnya ditunjukkan dengan laporan keuangan disebut informasi fundamental. Informasi-

informasi yang berasal dari laporan keuangan ini pada umumnya dapat berupa : rasio-rasio keuangan, arus kas, serta informasi-informasi lain yang dapat digunakan untuk memprediksi *return* saham. Banyak cara yang dilakukan oleh investor agar investasi yang investor lakukan itu mendapatkan hasil yang maksimal. Salah satunya yaitu dengan melakukan analisis fundamental. Investor berharap dengan melakukan estimasi menggunakan beberapa faktor atau informasi fundamental akan didapat gambaran tentang pergerakan harga saham. Bila harga saham telah bisa diperkirakan maka *return* saham pun juga akan bisa ditaksir.

Return merupakan sebuah indikator untuk mengukur kinerja suatu perusahaan. Apabila sebuah perusahaan dapat memanfaatkan segala apa yang perusahaan tersebut miliki secara efektif dan efisien, misalnya penggunaan asset (aktiva), penggunaan modal saham, penggunaan hutang maupun berbagai bentuk keputusan manajer perusahaan, secara tidak langsung hal-hal tersebut di atas sedikit atau banyak dapat mempengaruhi besarnya sebuah *return*. Investor menganggap besarnya *return* dapat digunakan untuk mengukur seberapa besar keuntungan atas suatu saham.

Informasi dari kinerja keuangan untuk melihat perkiraan *return* yang digunakan adalah beberapa rasio keuangan yang berasal dari informasi laporan keuangan perusahaan. Informasi-informasi yang tertera dalam laporan keuangan perusahaan dapat dijadikan bahan untuk analisis estimasi oleh seorang investor. Informasi-informasi dalam laporan keuangan itu akan menunjukkan beberapa rasio

keuangan yang intinya membandingkan antara unsur-unsur neraca, unsur-unsur laporan rugi laba, rasio keuangan emiten yang satu dan rasio keuangan emiten yang lainnya. Bagi seorang investor informasi tersebut sangatlah menjadi penting karena investor akan dapat mengetahui apakah perusahaan dengan rasio seperti yang diterbitkan akan menguntungkan investasinya atau bahkan akan merugikan investasi investor jika melakukan pembelian atau penjualan atas saham perusahaan tersebut.

Penelitian tentang pengaruh faktor fundamental keuangan terhadap *return* saham telah banyak dilakukan. Namun, selama ini terdapat beberapa penelitian mengenai faktor fundamental masih menunjukkan inkonsistensinya. Berdasarkan uraian latar belakang diatas, maka dalam penelitian ini bermaksud untuk menganalisis faktor-faktor fundamental seperti *Debt to Equity Ratio* (DER), *Debt to Total Assets* (DTA), *Earnings Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV) dan *Price Earnings Ratio* (PER) terhadap *return* saham pada perusahaan yang masuk kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) di Bursa Efek Indonesia periode waktu 2005 sampai dengan 2010. Dalam penelitian ini dibatasi pada informasi-informasi fundamental dari faktor internal perusahaan. Maka dari itu dalam penelitian ini, mengambil judul **“PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) TAHUN 2005-2010”**.

B. Rumusan Masalah

Pokok permasalahan yang diteliti dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah faktor-faktor fundamental seperti, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Debt to Total Assets* (DTA), *Earnings Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV) dan *Price Earnings Ratio* (PER) berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan yang masuk kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2005-2010?
2. Apakah faktor-faktor fundamental, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Debt to Total Assets* (DTA), *Earnings Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV) dan *Price Earnings Ratio* (PER) berpengaruh secara individual terhadap *return* saham pada perusahaan yang masuk kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2005-2010?

C. Tujuan Penelitian dan Manfaat

Tujuan penelitian ini adalah untuk menjelaskan pengaruh faktor-faktor fundamental seperti *Debt to Equity Ratio* (DER), *Debt to Total Assets* (DTA), *Earnings Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV) dan *Price Earnings Ratio* (PER) terhadap *return* saham pada perusahaan yang termasuk dalam kelompok JII tahun 2005-2010.

Hasil dari penelitian ini diharapkan akan dapat memberikan manfaat sebagai berikut :

1. Dapat memberikan tambahan informasi kepada para pelaku pasar modal dan perusahaan mengenai pengaruh variabel faktor-faktor fundamental yang diteliti terhadap *return* saham perusahaan yang masuk pada kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) , sehingga dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan pengambilan keputusan dalam investasi di pasar modal.
2. Bagi emiten maupun calon emiten, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan untuk menentukan kebijakan-kebijakan yang terkait dengan kinerja perusahaan dalam usaha untuk meningkatkan *return* saham perusahaan.
3. Bagi akademisi, hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan referensi dan memperluas informasi serta wawasan dalam mengembangkan penelitian pada bidang manajemen keuangan dan investasi.

D. Sistematika Pembahasan

Skripsi ini terdiri dari tiga bagian, yaitu bagian awal, isi dan akhir. Bagian awal skripsi berisi halaman judul, abstrak, surat persetujuan skripsi, pengesahan, pedoman transliterasi Arab-Latin, motto, persembahan, kata pengantar, daftar isi dan daftar tabel. Kemudian, bagian isi skripsi terdiri atas pendahuluan, pembahasan dan penutup, termasuk didalamnya bibliografi. Secara sistematis seperti dibawah ini:

Bab I Pendahuluan

Pada bab ini menguraikan tentang latar belakang masalah yaitu mengapa penelitian ini dilakukan, karena inkonsistensi hasil penelitian terdahulu dan ingin

menguji dengan obyek penelitian dan waktu penelitian yang berbeda. Perumusan masalah yang dimunculkan adalah, apakah variabel DER (*Debt Equity Ratio*), PBV (*Price Book Value*), EPS (*Earning Per Share*), DTA (*Debt to Total Assets*), dan PER (*Price Earnings Ratio*) berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan yang termasuk kelompok JII tahun 2005-2010, tujuan penelitian, manfaat penelitian, sistematika penulisan.

Bab II Landasan Teori

Bab ini menguraikan teori-teori yang relevan dan mendasari penelitian yang dilakukan serta dipergunakan sebagai dasar untuk menganalisa data-data yang diperoleh dari perusahaan, tinjauan terhadap penelitian yang pernah dilakukan sebelumnya. Pada intinya, bab ini membahas teori yang mendasari analisa fundamental dan *return* saham.

Bab III Metodologi Penelitian

Bab ini meliputi kerangka pemikiran yang menjelaskan teori bagaimana variabel bebas yang diajukan mempengaruhi variabel terikatnya, hipotesis, jenis penelitian dalam penelitian ini adalah empiris dan sumber data yang berasal dari ICMD tahun 2005 dan 2010 serta referensi buku dan web, populasinya diambil dari kelompok perusahaan yang termasuk JII di BEI, definisi operasional variabel dan pengukurannya, alat analisis data dan uji hipotesis.

Bab IV Analisis Data dan Pembahasan

Bab ini berisi gambaran umum subyek penelitian, analisis data secara kuantitatif dengan menggunakan analisis regresi linear berganda dengan lima variabel bebas dan interpretasi hasil penelitian.

Bab V Penutup

Bab ini berisi tentang kesimpulan dari rangkaian pembahasan skripsi berdasarkan analisis yang telah dilakukan, keterbatasan penelitian serta saransaran untuk disampaikan kepada obyek penelitian bagi peneliti selanjutnya.

Dibagian akhir skripsi memuat lampiran-lampiran yang berkaitan dengan penelitian dan lampiran riwayat hidup penyusun skripsi.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini meneliti tentang pengaruh faktor-faktor fundamental keuangan terhadap *return* saham. Penelitian ini mengambil waktu pengamatan dari tahun 2005 sampai dengan tahun 2010, yang meneliti kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) sebagai obyek penelitian.

Dari sudut pandang Islam, penelitian ini berhasil memberikan bukti bahwa kinerja yang dilakukan oleh pihak JII sudah sesuai dengan seleksi maupun tahapan yang benar, yaitu terletak pada tingkat DTA yang rendah dan berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Hal ini menunjukkan bahwa yang masuk dalam kelompok JII ini merupakan mayoritas perusahaan dengan nilai DTA yang terbatas oleh aturan pihak JII yaitu maksimal 90%.

Secara garis besar hasil penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Secara bersama-sama variabel fundamental yang terdiri dari DER, DTA, EPS, PBV dan PER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
2. *Debt Equity Ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, hal ini disebabkan investor cenderung memandang baik hutang yang besar pada sebuah perusahaan.
3. *Debt to Total Assets* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Tingginya rasio DTA mengakibatkan kekhawatiran investor jika perusahaan dilikuidasi.

4. *Earning Per Share* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.
Investor menganggap bahwa tingginya EPS, maka laba per saham yang siap dibagikan kepada investor juga tinggi.
5. *Price to Book Value* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.
Investor dalam penelitian ini memandang semakin tinggi rasio PBV maka risiko *overvalued* terhadap suatu saham akan semakin besar.
6. *Price Earning Ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.
Tingginya PER menunjukkan bahwa kelipatan *earnings* perusahaan juga tinggi, ini merupakan sinyal positif bagi investor.

B. Saran

1. Investor diharapkan memperhatikan faktor-faktor fundamental yang menjadi variabel dalam penelitian ini dalam mengambil keputusan investasinya.
2. Rendahnya *koefisien adjusted R²* dalam penelitian ini mengindikasikan bahwa masih terdapat banyak faktor lain yang diperkirakan memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Oleh karena itu, pada penelitian selanjutnya, diharapkan mencoba menggunakan variabel fundamental keuangan yang lain atau menambah lagi variabel penelitiannya, karena *return* saham memiliki banyak faktor yang mempengaruhinya.
3. Penelitian selanjutnya menambah jumlah sampel penelitian dan tidak terbatas pada kelompok JII, mungkin bisa menggunakan obyek penelitian Daftar Efek Syariah yang lebih banyak populasinya.

DAFTAR PUSTAKA

Kitab Suci :

Departemen Agama, *Al-Quran dan Terjemahannya*. Bandung : Diponegoro, 2004.

Buku Referensi :

Agus Sartono, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, Yogyakarta: BPFE Yogyakarta, 2008.

Algifari, *Analisis Regresi : Teori, Kasus dan Solusi*, Edisi kedua. Yogyakarta : BPFE Yogyakarta.

Brigham dan Houston, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, buku 1, Jakarta: Penerbit Salemba Empat, 2006.

Heri Sudarsono, *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah*, Yogyakarta: Ekonisia, 2003.

Imam Ghozali, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2006.

Jogiyanto Hartono, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta : BPFE : Yogyakarta, 2000.

Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan*, cetakan ke-3. Jakarta : Raja Grafindo Persada, 2010

Lukas Setia Atmaja, *Teori dan Praktek Manajemen Keuangan*, edisi ke-1. Yogyakarta : Andi Yogyakarta, 2008

Suad Husnan, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas* , Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 1998.

Subramanyam dan John J. Wild, *Analisis Laporan Keuangan : Financial Statement Analysis*, buku 2, edisi 10. Jakarta : Salemba Empat, 2010.

Syamsul Hadi, *Memfaatkan Excel untuk Analisis Statistik*, Edisi Pertama, Yogyakarta : Ekonisia, 2004.

Syamsul Hadi dan Widyarini, *Metodologi Penelitian untuk Manajemen dan Akuntansi*, Yogyakarta : Ekonisia, 2009.

Jurnal dan Karya Ilmiah :

Aguslan, "Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap *Return Saham* (Studi Komparatif pada Sektor Manufaktur, Sektor Keuangan dan Sektor

- Perdagangan, Jasa dan Komunikasi di BEJ)” *Tesis*, Program Magister Akuntansi Undip Semarang, 2005.
- Almas Hijriah, “Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis terhadap Harga Saham Perusahaan Properti di Bursa Efek Jakarta”, *Tesis*, Program Studi Ilmu Manajemen USU Sumatra Utara, 2007.
- Aryono Widodo, “Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental yang Berpengaruh Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur di BEJ periode 1997-2000” *Tesis*, Program Studi Magister Manajemen Undip Semarang, 2002.
- Asbi Rachman Faried, ”Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2002 – 2006” *Tesis*, Program Studi Magister Manajemen Undip Semarang, 2008.
- Inung Adi Nugroho, “Analisis Pengaruh Informasi Fundamental Terhadap *Return* Saham”, *Tesis* (Program Studi Magister Manajemen Undip Semarang, 2009.
- Mei Hotma,” Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”, *Tesis*, Program Studi Ilmu Manajemen USU Sumatra Utara, 2009.
- Natarsyah, Syahib, “Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental Perusahaan Terhadap Harga Saham (Kasus Industri Barang Konsumsi)”, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol.5 : 3, 2000.
- Subalno, “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Kondisi Keuangan terhadap *Return* Saham (Study Kasus Pada Perusahaan Otomotif dan Komponen Yang *Listed* di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2007)”, *Tesis* (Program Studi Magister Manajemen Undip Semarang, 2009.
- Subekti Puji Astuti, “Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental, EVA dan MVA terhadap *return* saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta Periode 2001-2003)”, *Tesis*, Program Studi Magister Manajemen Undip Semarang, 2006.
- Tendi Haruman, dkk, “Pengaruh Faktor Fundamental, Indikator Ekonomi Makro dan Resiko Sistematis terhadap Tingkat Pengembalian Saham di PT Bursa Efek Jakarta”, *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, Vol. 6 : 3, Oktober 2005.
- Tika Maya Pribawanti, “Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Total Return pada Perusahaan Industri Manufaktur di Bursa Efek Jakarta”, *Skripsi*, Jurusan Akuntansi UNES Semarang, 2007.

Wahid Wachyu, “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta”, *Skripsi* (Jurusan AKuntansi, Fakultas Ekonomi, UNES Semarang, 2007.

Widuri Kurniasari, “*The High Volume Return Premium*”, Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol.9, No.1, Mei 2007.

Wirawati, Putu, “Pengaruh Faktor Fundamental Perusahaan terhadap *Price To Book Value* dalam Penilaian Saham Di Bursa Efek Jakarta dalam Kondisi Krisis Moneter”, Buletin Studi Ekonomi Vol. 13 No. 1, 2008.

Web :

www.idx.co.id

www.dunia-investasi.com

Teks Terkait Lainnya:

Indonesian Capital Market Directory tahun 2005

---, 2009



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Lampiran I : Data Populasi dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan

NO	KODE	NAMA PERUSAHAAN	2005	2006	2007	2008	2009	2010
1	AALI	PT Astra Agro Lestari Tbk.	27/03/2006	28/02/2007	28/02/2008	16/03/2009	09/03/2010	28/04/2011
2	ANTM	PT Aneka Tambang (Persero) Tbk	24/03/2006	26/03/2007	10/03/2008	25/03/2009	01/04/2010	28/04/2011
3	ASII	PT Astra International Tbk.	24/03/2006	28/03/2007	29/02/2008	03/02/2009	03/03/2010	24/02/2011
4	BNBR	PT Bakrie & Brothers Tbk.	31/03/2006	30/03/2007	01/04/2008	05/08/2009	07/04/2010	04/04/2011
5	BUMI	PT Bumi Resources Tbk.	05/04/2006	05/04/2007	03/04/2008	20/04/2009	22/04/2010	28/04/2011
6	CTRA	PT Ciputra Development Tbk.	31/03/2006	30/03/2007	31/03/2008	04/02/2009	31/03/2010	31/03/2011
7	INCO	PT International Nickel Indonesia Tbk	14/03/2006	24/07/2007	14/03/2008	20/04/2009	01/04/2010	28/04/2011
8	INTP	PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	01/03/2006	22/03/2007	18/03/2008	23/03/2009	01/04/2010	28/04/2011
9	KIJA	PT Kawasan Industri Jababeka Tbk	24/03/2006	24/04/2007	04/04/2008	29/04/2009	01/04/2010	01/04/2011
10	KLBF	PT Kalbe Farma Tbk.	03/04/2006	02/04/2007	31/03/2008	04/01/2009	01/04/2010	28/04/2011
11	LSIP	PT Perusahaan Perkebunan London Tbk	03/04/2006	30/03/2007	05/04/2008	16/03/2009	01/04/2010	28/04/2011
12	PTBA	PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk	29/03/2006	30/03/2007	10/03/2008	16/03/2009	09/03/2010	28/04/2011
13	SMCB	PT Holcim Indonesia Tbk.	15/05/2006	20/03/2007	19/03/2008	16/03/2009	09/03/2010	28/04/2011
14	SMGR	PT Semen Gresik (Persero) Tbk.	29/04/2006	02/04/2007	24/03/2008	23/03/2009	01/04/2010	28/04/2011
15	TINS	PT Tambang Timah (Persero) Tbk	31/03/2006	29/03/2007	31/03/2008	20/04/2009	01/04/2010	28/04/2011
16	TLKM	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	09/06/2006	25/05/2007	23/05/2008	05/11/2009	09/04/2010	30/04/2011
17	UNSP	PT Bakrie Sumatra Plantations Tbk	15/05/2006	30/03/2007	01/04/2008	04/01/2009	01/04/2010	28/04/2011
18	UNTR	PT United Tractor Tbk.	24/03/2006	01/03/2007	28/02/2008	27/02/2009	25/02/2010	24/02/2011
19	UNVR	PT Unilever Indonesia Tbk.	31/03/2006	29/03/2007	26/03/2008	13/04/2009	01/04/2010	28/04/2011

Lampiran 11 : Data Variabel Penelitian

Data Variabel Penelitian							
KODE	TAHUN	DER	DTA	EPS	PBV	PER	RETURN
AALI	2005	0.19	0.15	100.4	3.66	12.15	0
AALI	2006	0.24	0.19	100	7.05	24.60	0.016528926
AALI	2008	0.23	0.18	334.2	3.94	7.72	0.044534413
AALI	2009	0.18	0.15	211	6.32	23.70	0.024590164
AALI	2010	0.19	0.15	256	5.16	18.48	-0.006302521
ANTM	2005	1.11	0.53	88.2	2.83	10.20	0.022727273
ANTM	2006	0.7	0.41	162.6	5.33	14.70	0.008438819
ANTM	2007	0.37	0.27	537	3.63	6.19	-0.056737589
ANTM	2008	0.26	0.21	143	1.36	8.04	0.045454545
ANTM	2009	0.21	0.18	63	2.84	38.49	0.054347826
ANTM	2010	0.28	0.22	176	2.22	12.64	0
ASII	2005	1.81	0.6	269.6	2.26	8.46	0.017857143
ASII	2006	1.41	0.54	183.4	2.52	15.21	0.010869565
ASII	2007	1.17	0.5	322	3.68	15.22	-0.057692308
ASII	2008	1.21	0.5	454.2	1.43	5.13	-0.025104603
ASII	2009	1	0.45	496	4.05	16.11	-0.007453416
ASII	2010	1.10	0.48	709.8	4.48	15.37	0.010185185
BNBR	2005	0.57	0.34	5.35	2.13	29.45	-0.02994012
BNBR	2006	0.71	0.36	4.98	2.49	51.63	0
BNBR	2007	1.48	0.51	7.38	2.75	62.50	0
BNBR	2008	2.06	0.55	-72.91	1.64	-0.74	-0.036764706
BNBR	2010	1.69	0.57	-355.14	0.58	-0.81	0.015384615
BUMI	2005	6.27	0.86	12.6	8.07	15.24	0.032258065
BUMI	2006	5.95	0.85	20.6	8.20	13.30	0.007352941
BUMI	2008	3.19	0.71	42	1.45	6.14	0
BUMI	2009	3.95	0.78	18.4	3.25	25.27	0
BUMI	2010	3.88	0.75	28.2	4.95	25.71	0.013986014
CTRA	2006	0.46	0.25	18	1.05	5.22	0
CTRA	2008	0.38	0.19	6.2	0.25	4.84	0
CTRA	2009	0.34	0.19	3.6	0.72	24.44	0
CTRA	2010	0.43	0.23	6.8	1.22	23.24	0.039473684
INCO	2006	0.26	0.21	1866.4	0.37	1.23	0.047619048
INCO	2007	0.36	0.27	4448	5.52	6.52	0.074074074
INCO	2008	0.21	0.17	1580	1.80	7.66	0.043103448

INCO	2009	0.29	0.22	748	3.13	25.13	0.032967033
INCO	2010	0.29	0.23	1654.4	3.07	11.79	-0.005102041
INTP	2005	0.87	0.47	40.2	2.71	20.65	-0.011904762
INTP	2006	0.59	0.37	32.2	3.08	31.37	0.01
INTP	2007	0.45	0.31	53.4	3.64	25.66	0.014814815
INTP	2008	0.33	0.24	94.8	2.27	11.08	0.019417476
INTP	2009	0.24	0.19	149.2	5.07	19.71	-0.003389831
INTP	2010	0.17	0.15	175.2	4.80	19.46	0.027108434
KIJA	2005	0.24	0.19	9.97	1.25	14.50	0.035714286
KIJA	2007	0.52	0.34	43.34	0.94	56.50	0.046296296
KIJA	2010	1.00	0.50	21.51	1.01	30.50	-0.008130081
KLBF	2005	0.78	0.39	124	5.83	21.61	-0.007407407
KLBF	2006	0.36	0.23	134	4.24	18.66	0
KLBF	2007	0.33	0.22	138	2.79	13.48	0
KLBF	2009	0.39	0.26	182	4.83	22.53	0
KLBF	2010	0.23	0.18	274	6.76	26.09	0.014184397
LSIP	2005	1.31	0.57	65	0.77	2.43	0
LSIP	2006	1.22	0.55	44.4	1.07	5.90	-0.015037594
LSIP	2007	0.7	0.41	82.6	1.04	4.26	0.053892216
LSIP	2008	0.54	0.35	136	0.29	0.99	0.030769231
LSIP	2009	0.27	0.21	103.6	0.70	3.78	0
LSIP	2010	0.22	0.18	151.4	0.74	3.27	0
PTBA	2005	0.38	0.27	40.6	2.50	10.96	-0.011111111
PTBA	2006	0.35	0.26	42.2	3.56	16.82	0
PTBA	2007	0.48	0.32	63	7.82	30.16	-0.059405941
PTBA	2008	0.51	0.33	148.2	3.98	9.31	0.037593985
PTBA	2009	0.4	0.28	236.8	6.49	13.56	0.015822785
PTBA	2010	0.36	0.26	174.4	8.00	25.34	-0.011185682
SMCB	2005	2.98	0.75	-8.8	2.21	-12.05	-0.053571429
SMCB	2006	2.37	0.7	4.6	2.41	28.70	-0.014925373
SMCB	2007	2.19	0.69	4.4	4.07	54.55	-0.024390244
SMCB	2008	1.93	0.67	7.4	1.72	15.41	0.055555556
SMCB	2009	1.19	0.54	23.4	4.79	17.74	0.064102564
SMCB	2010	0.53	0.35	21.6	2.47	20.37	0
SMGR	2005	0.62	0.38	168.9	3.25	14.51	0
SMGR	2006	0.35	0.26	218.4	4.30	18.25	0
SMGR	2007	0.27	0.21	299	4.48	16.72	-0.019607843
SMGR	2009	0.26	0.2	561	4.71	14.44	-0.012195122
SMGR	2010	0.29	0.22	613	4.69	15.50	0.010638298

TINS	2005	0.79	0.44	42.8	0.07	1.02	0.013953488
TINS	2006	1.06	0.52	82.8	0.38	3.08	-0.015444015
TINS	2007	0.5	0.33	71	0.42	7.94	0.025454545
TINS	2008	0.51	0.34	53.4	1.70	4.83	-0.022727273
TINS	2009	0.42	0.29	124	3.70	40.73	0.097826087
TINS	2010	0.40	0.29	376	3.35	14.89	-0.008849558
TLKM	2006	1.39	0.52	218.8	7.00	17.82	0.020942408
TLKM	2007	1.16	0.48	255.2	4.84	12.70	0.018867925
TLKM	2008	1.38	0.52	210.8	5.17	16.70	0.005714286
TLKM	2009	1.22	0.49	224.8	4.14	14.23	0
TLKM	2010	0.98	0.43	228.8	3.43	13.20	0.006666667
UNSP	2005	1.54	0.61	50	4.18	17.64	-0.126732673
UNSP	2006	1.78	0.64	70	4.30	16.94	0.025064823
UNSP	2007	0.81	0.45	70	2.12	19.04	-0.035455861
UNSP	2008	0.9	0.47	46	0.41	5.76	-0.083044983
UNSP	2009	0.9	0.47	67	0.72	7.61	0
UNSP	2010	1.20	0.54	68	0.68	6.10	0.024691358
UNTR	2005	1.58	0.61	147.6	2.84	11.09	-0.016574586
UNTR	2006	1.44	0.59	130.4	4.14	20.46	0.021129995
UNTR	2007	1.26	0.55	209.6	5.81	22.30	0.020082075
UNTR	2009	0.76	0.43	458.8	3.89	14.12	0.002971768
UNTR	2010	0.84	0.46	465.6	4.60	19.16	0.010876954
UNVR	2005	0.76	0.43	1890	15.18	22.88	0.011695906
UNVR	2006	0.95	0.49	2260	18.39	25.22	-0.017241379
UNVR	2007	0.98	0.49	2570	19.26	26.46	-0.00729927
UNVR	2008	1.1	0.52	3150	19.46	25.08	-0.0125
UNVR	2009	1.02	0.5	3990	25.26	30.70	-0.012096774

Sumber : Data diolah

Lampiran III : Hasil Olahan SPSS

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
DER	100	0.17	6.27	0.9828	1.04839
DTA	100	0.15	0.86	0.3985	0.17754
EPS	100	-355.14	4448.00	3.6854E2	783.43841
PBV	100	0.07	25.26	4.0612	4.13784
PER	100	-12.05	62.50	16.9059	12.19035
RETURN	100	-1.2673267E-1	.0978261	.004682753	.0311616359
Valid N (listwise)	100				

UJI HETEROSKEDASTISITAS (UJI PARK)

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-8.932	.680		-13.142	.000
	DER	-.575	.377	-.301	-1.528	.130
	DTA	3.206	2.190	.284	1.464	.147
	EPS	-2.341E-5	.000	-.009	-.062	.951
	PBV	-.107	.074	-.221	-1.439	.154
	PER	.009	.018	.055	.507	.614

a. Dependent Variable: lnu2i

UJI MULTIKOLINEARITAS

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta	Tolerance	VIF
1 (Constant)	.024	.010			
DER	.012	.006	.399	.254	3.930
DTA	-.083	.033	-.471	.262	3.812
EPS	1.400E-5	.000	.352	.457	2.189
PBV	-.003	.001	-.357	.420	2.382
PER	.000	.000	.178	.840	1.190

a. Dependent Variable: RETURN

UJI GOODNESS FIT

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.365 ^a	.134	.087	.0297679155

a. Predictors: (Constant), PER, DTA, EPS, PBV, DER

b. Dependent Variable: RETURN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.013	5	.003	2.897	.018 ^a
	Residual	.083	94	.001		
	Total	.096	99			

a. Predictors: (Constant), PER, DTA, EPS, PBV, DER

b. Dependent Variable: RETURN

UJI t

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	.024	.010		2.356	.021
DER	.012	.006	.399	2.097	.039
DTA	-.083	.033	-.471	-2.513	.014
EPS	1.400E-5	.000	.352	2.479	.015
PBV	-.003	.001	-.357	-2.407	.018
PER	.000	.000	.178	1.696	.093

a. Dependent Variable: RETURN

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
 YOGYAKARTA

Lampiran IV : Terjemahan Surat An-Nisā' ayat 29

Artinya : *“Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang bathil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama-suka di antara kamu. Dan janganlah kamu membunuh dirimu sesungguhnya Allah adalah Maha Penyayang kepadamu”*.



